

Office translation:

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

BERGENBIO AS

(ORG NR 992 219 688)

Den 1. september 2014 kl 09:00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i BerGenBio AS ("Selskapet") på Selskapets kontor i Bergen kommune.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets nestleder Sveinung Hole, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeeiere.

Dermed var 149 080 (83%) av i alt 179 562 aksjer og stemmer representert.

Man gikk så over til å behandle følgende dagsorden:

1 VALG AV MØTELEDER

Sveinung Hole ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke fremkom innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Richard Godfrey ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

MINUTES OF MEETING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

BERGENBIO AS

(ORG N° 992 219 688)

An extraordinary general meeting in BerGenBio AS (the "Company") was held 1 September 2014 at 9 am at the Company's premises in Bergen.

The General Meeting was opened by the vice chairman of the board, Sveinung Hole, who registered the shareholders present as enclosed.

Thus, 149,080 (83%) of a total of 179,562 shares and votes were represented.

The following matters were discussed and resolved:

1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Sveinung Hole was elected to chair the meeting. The decision was unanimous.

2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The chairman of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda of the general meeting. The notice and the agenda were approved without objections, and it was noted by the Chairman of the Meeting that the General Meeting was lawfully convened.

3 ELECTION OF A PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN

Richard Godfrey was elected to sign the minutes together with the chairman of the meeting. The decision was unanimous.

1
Joh

4 KONVERTIBELT LÅN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen slikt vedtak:

- (1) *Avtale om konvertibelt lån ("Avtalen") mellom Selskapet og The Wellcome Trust Limited godkjennes.*
- (2) *Det opptas et lån på £ 1 605 000, tilsvarende NOK NOK 16.343.715,- på dagen for innkallingen ("Lånet") fra The Wellcome Trust Limited mot at The Wellcome Trust Limited får rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet. De nærmere betingelser for det konvertible lånet skal være overensstemmende med Avtalen.*
- (3) *Lånet skal tegnes av The Wellcome Trust Limited. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av Lånet fravikes således.*
- (4) *Lånet tegnes til pålydende, slik at fordringen blir lik lånebeløpet. Renten skal være 3 måneders LIBOR + 2 % p.a., som betales ved forfall i henhold til Avtalen.*
- (5) *Lånet tegnes på generalforsamlingen ved underskrift på protokollen eller på eget tegningsdokument innen 8. september 2014*
- (6) *Lånet skal utbetales i følgende transjer:*
 - (a) *Første transje skal utbetales til Selskapet innen 20 dager etter at Selskapet har varslet om nedtrekk på lånet.*
 - (b) *De etterfølgende transjer 2, 3 og 4 skal utbetales til Selskapet ved oppnåelse av milepæler 1, 2 og 3 slik det fremgår av vedlegg 1 til*

4 CONVERTIBLE LOAN

In accordance with the proposal from the board of directors the general meeting passed the following resolution:

- (1) *The convertible loan agreement (the "Agreement") between the Company and the Wellcome Trust Limited is approved.*
- (2) *The company shall borrow £ 1 605 000, corresponding to NOK 16.343.715,- at the day for the notice (the "Loan") from The Wellcome Trust Limited in consideration of The Wellcome Trust Limited receiving the right to be issued shares in the Company. The detailed terms and conditions for the convertible loan shall be in accordance with the Agreement.*
- (3) *The loan shall be subscribed for by The Wellcome Trust Limited. The shareholders' preferential rights to subscribe for the Loan, are deviated from.*
- (4) *The Loan shall be subscribed for at par value, so that the value of the receivable will be equal to the loan amount. The interest rate shall be 3 months LIBOR + 2% p.a. which will be payable at the maturity date in accordance with the Agreement.*
- (5) *The Loan shall be subscribed for by signing in the minutes or at a separate subscription agreement within 8 September 2014.*
- (6) *The loan shall be disbursed to the Company in the following tranches:*
 - (a) *The first tranche shall be disbursed to the Company within 20 days after the Company has issued a drawdown notice.*
 - (b) *The subsequent tranches 2, 3 and 4 shall be disbursed to the Company following the achievement of the milestones 1,*

- Avtalen.*
- 2 and 3 as described in schedule 1 to the Agreement.*
- (c) *Betaling skal skje til Selskapets bankkontonummer 3625.93.08342. Selskapet kan disponere Lånet før Lånet er registrert.*
- (c) *Payment shall be made to the Company's bank account number 3625.93.08342. The Loan is at the Company's disposal before the Loan is registered.*
- (7) *Fordringshaveren kan når som helst kreve utstedelse av aksjer ved konvertering av hele eller deler av Lånet. Ved konvertering av Lånet til aksjer skal det ikke betales renter på Lånet og påløpte renter skal heller ikke konverteres til aksjer.*
- (7) *The lender may at any time require issue of shares by a conversion of the full amount of the Loan or a part of the Loan. If the Loan is converted into shares the interests on the Loan shall not be paid and the interests' amount shall not be converted into shares.*
- (8) *Ved konvertering skal det betales en pris per aksje som følger:*
- (8) *Upon conversion, the price to be paid per share shall be determined as follows:*
- (a) *Konvertering ved eller umiddelbart før en Etterfølgende Finansiering (som definert i Avtalen):*
- (a) *Conversion on or immediately prior to a Subsequent Financing (as defined in the Agreement):*
- Tegningskursen per aksje skal settes til en kurs som gir 10 % rabatt i forhold til den kurs per aksje som benyttes i den Etterfølgende Finansiering.*
- The subscription price per share shall be a price which is at a discount of 10 % to the share price at the Subsequent Financing.*
- (b) *Konvertering umiddelbart før Notering (som definert i Avtalen)*
- (b) *Conversion immediately prior to Listing (as defined in the Agreement):*
- Tegningskursen per aksje skal settes til en kurs som gir 10 % rabatt i forhold til den kurs per aksje som Selskapets aksjer er tiltenkt notert for, eller 10 % rabatt i forhold til den lavest kurs i et tiltenkt intervall fastsatt for Noteringen.*
- The subscription price per share shall be a price which is at a discount of 10 % to the share price at which the Listing is intended to take place, or 10 % discount to the lowest end of an intended price range for the Listing.*
- (c) *Konvertering umiddelbart før Salg (som definert i Avtalen):*
- (c) *Conversion immediately prior to a Sale (as defined in the Agreement):*
- Tegningskursen per aksje skal settes til en kurs som gir 10 % rabatt i forhold til den kurs per aksje som en kjøper erverver aksjene eller virksomheten for.*
- The subscription price per share shall be a price which is at a discount of 10 % to the share price at which the acquirer purchases the shares of the Company or the business of the*

Company.

- (d) Ved konvertering uten at det har funnet sted en Etterfølgende Finansiering, Notering eller Salg, skal tegningskursen per aksje fastsettes til virkelig verdi som avtalt mellom partene eller som fastsatt av en uavhengig part.
- (9) Betaling skjer ved motregning av Lånet. Tegningskursen kan ikke under noen omstendighet være lavere enn aksjenes pålydende på det tidspunkt konverteringen skjer.
- (10) Lån og tilhørende rett til å kreve utstedelse av aksjer kan ikke gå over til ny eier uten samtykke fra Selskapet. Retten til å kreve aksjer utstedt kan ikke skilles fra lånet.
- (11) Melding om at retten til å kreve utstedt aksjer gjøres gjeldende må være kommet frem til Selskapet senest 1. august 2019.
- (12) Ved kapitalforhøyelse, kapitalnedsettelse, opptak av nye konvertible lån, oppløsning, fusjon eller fisjon skal fordringshaverens rettsstilling være slik det er regulert i Avtalen.
- (13) De nye aksjer gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Forøvrig gir de nye aksjene rettigheter i Selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.
- (d) Upon conversion where no Subsequent Financing, Listing or Sale has taken place, the subscription price per share shall be determined to the fair value of the Company as agreed between the parties or as determined by an independent party.
- (9) Payment is made by way of set-off against the amount of the Loan that is converted. The subscription price per share cannot under any circumstances be less than the nominal value of the shares at the point in time when the conversion is made.
- (10) The loan and the associated conversion right may not be transferred without consent from the Company. The right to require the issue of shares may not be exercised separately from the loan.
- (11) Notice of exercise of conversion right must be received by the company at 1 August 2019 at the latest.
- (12) In the event of the Company resolving to increase or reduce its share capital, to issue subscription rights, or on liquidation, merger, demerger or reorganization, the holder of the subscription rights shall have the rights as set out in the Agreement.
- (13) The new shares will carry dividends resolved after the registration of the share capital increase and will otherwise give shareholder rights from the time of such registration.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

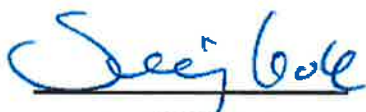
4
Seli

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

The General Meeting was then adjourned.



Sveinung Hole



Richard Godfrey

Vedlegg: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.


Appendix: List of attending shareholders, with a specification of the number of shares and votes

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING BERGENBIO AS - 1 SEPTEMBER 2014

SHAREHOLDERS	# SHARES	% TOTAL	Attendance	Proxy	Total	Represented by:
INVESTITOR AS	48 191	26,84 %		48 191	48 191	Sveinung Hole
METEVA AS	42 874	23,88 %		42 874	42 874	Sveinung Hole
SARSIA SEED AS	21 179	11,79 %	21 179		21 179	Sveinung Hole
NORSK INNOVASJONSKAPITAL II AS	13 331	7,42 %		13 331	13 331	Sveinung Hole
SARSIA DEVELOPMENT AS	11 950	6,66 %		11 950	11 950	Sveinung Hole
MP PENSJON PK	8 968	4,99 %			-	
BIRK VENTURE AS	5 585	3,11 %			-	
CB INVEST AS	4 484	2,50 %			-	
SPAR KAPITAL INVESTOR AS	2 914	1,62 %			-	
RO INVEST AS	2 609	1,45 %		2 609	2 609	Sveinung Hole
MICKLEM DAVID ROBERT	2 525	1,41 %		2 525	2 525	Richard Godfrey
LORENS JAMES BRADLEY	2 500	1,39 %		2 500	2 500	Sveinung Hole
UNI RESEARCH AS	2 077	1,16 %		2 077	2 077	Sveinung Hole
GNIST HOLDING AS	1 589	0,88 %	1 589		1 589	Richard Godfrey
PROFOND AS	1 390	0,77 %			-	
FREDDY INVEST AS	896	0,50 %			-	
HAWI INVEST AS	896	0,50 %			-	
T SANDVIK AS	896	0,50 %			-	
BRUS AS	448	0,25 %			-	
GASTROMIA CONSULTING & INVEST AS	448	0,25 %			-	
GREVE JAN EINAR	448	0,25 %			-	
HOLBERG NORGE	448	0,25 %			-	
SARSIA VENTURE MANAGEMENT AS	448	0,25 %			-	
TIGERSTADEN AS	448	0,25 %			-	
OM HOLDING AS	358	0,20 %			-	
MARTENS MIKKEL	224	0,12 %			-	
ALTITUDE AS	179	0,10 %			-	
DNB NOR MARKETS, AKSJEHAND/ANALYSE	172	0,10 %			-	
AARØ HOLDING AS	129	0,07 %			-	
LUCELLUM AS	100	0,06 %			-	
ROMMETVEIT KÅRE	90	0,05 %			-	
BLACK MOUNTAIN INVEST AS	89	0,05 %			-	
ELLESTAD THORLEIF	89	0,05 %			-	
FODEN SUSAN ELIZABETH	67	0,04 %		67	67	Sveinung Hole
MICKLEM THOMAS GOSPATRIC	65	0,04 %		65	65	Richard Godfrey
SATO TOMAKO	65	0,04 %		65	65	Richard Godfrey
MÆLAND RANVEIG	50	0,03 %			-	
MØVIK JAN GUNNAR	50	0,03 %			-	
WARD JOHN BARRIE	45	0,03 %		45	45	Sveinung Hole
STOVE LORENTZEN JAMES	44	0,02 %			-	
STOVE LORENTZEN SISSI CHRISTIANE	44	0,02 %			-	
WILSON DAVID IAN	44	0,02 %			-	
MICKLEM HENRY SPEDDING	40	0,02 %			-	
LØNNING BJØRN	25	0,01 %			-	
MÆLAND SVEIN MARTON	25	0,01 %			-	
BERGERSEN STIAN HOVDA	13	0,01 %			-	
TRONDSEN TROND ANTON	13	0,01 %		13	13	Sveinung Hole
TOTAL 47 SHAREHOLDERS	179 562	100,00 %	22 768	126 312	149 080	
			12,7 %	70,3 %	83,0 %	

Bergen, 1 September 2014


Sveinung Hole


Richard Godfrey